

Mirova Global Sustainable Equity

MONATLICHE BERICHTERSTATTUNG

MARKETING KOMMUNIKATION - AUSSCHLIESSLICH FÜR IN DEN FONDS INVESTIERTE PROFESSIONELLE INVESTOREN ODER PRIVATANLEGER ⁽¹⁾

ANTEILSKLASSE: RE/A (EUR) - LU0914730469

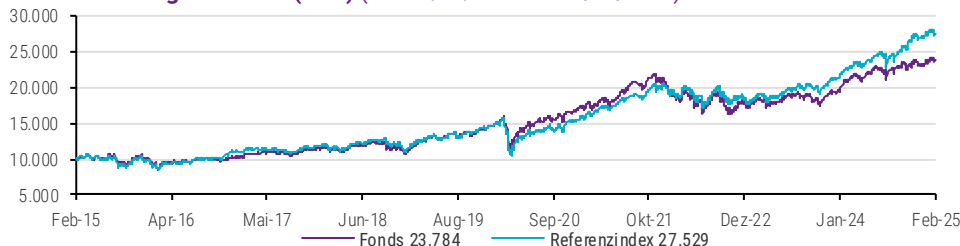
Februar 2025

Anlagepolitik

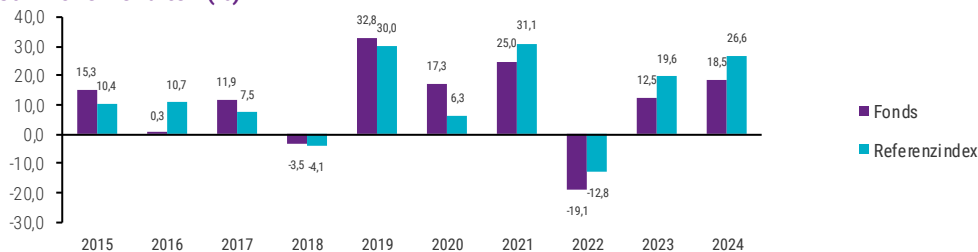
- Ein langfristiger und multithematischer Ansatz für globale Aktien, der ein diversifiziertes Engagement in säkularen Trends bietet, die die Weltwirtschaft prägen.
- Eine Auswahl von Unternehmen, die einen langfristigen Wert erzielen können, der durch fundierte Fundamental- und Nachhaltigkeitsforschung identifiziert wird.
- Eine überzeugungsbasierte Strategie mit strenger Kauf- und Verkaufsdisziplin, die auf fundamentaler Einschätzung, Aufwärtspotenzial, Liquidität und Nachhaltigkeit basiert.
- Als "Artikel 9" im Rahmen der SFDR eingestuft und auf der Suche nach einer Portfolioausrichtung mit einem Szenario mit einer maximalen globalen Erwärmung von 2° C.
- Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen: 90%
- Mindestanteil der Taxonomieausrichtung: 4%

DIE AUFGEFÜHRTE WERTENTWICKLUNG STAMMT AUS DER VERGANGENHEIT UND BIETET KEINE GARANTIE FÜR DIE KUNFTIGE WERTENTWICKLUNG.

Wertentwicklung in 10.000 (EUR) (von 27/02/2015 bis 28/02/2025)



Jährliche Renditen (%)



HISTORISCHE RENDITEN (%)	Fonds	Referenzindex
1 Monat	0,10	-0,76
Seit Jahresbeginn	3,27	2,34
3 Monate gleitend	1,26	1,66
1 Jahr	12,24	20,31
3 Jahre	25,65	44,60
5 Jahre	70,37	102,56
10 Jahre	137,84	175,29
Seit Auflage	215,28	282,60

RISIKO-/ERTRAGS-KENNZAHLEN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Volatilität des Fonds (%)	11,54	14,86	15,82	15,48
Volatilität Referenzindex (%)	11,84	13,70	15,65	15,42
Tracking Error (%)	4,67	5,63	5,65	4,69
Fonds Sharpe Ratio*	0,75	0,36	0,63	0,55
Referenzindex Sharpe Ratio*	1,41	0,77	0,89	0,66
Information Ratio	-1,73	-0,92	-0,69	-0,34
Alpha (%)	-4,68	-4,65	-2,69	-1,03
Beta	0,90	1,00	0,95	0,96
R-Quadrat	0,85	0,86	0,88	0,91

* Risikoloser Zinssatz: Wertentwicklung über den Zeitraum des des kapitalisierten EONIA gekoppelt mit kapitalisiertem €STR seit dem 30/06/2021. Berechnete Daten für einen wöchentlichen Schritt.

DRAWDOWN MAX.	
Drawdown max. (erreichen des 23/03/2020)	-29,4%
Max. Drawdown duration	33 Tage
Frist für die Wiedereinzahlung	163 Tage

ANNUALISIERTE RENDITEN (%) (Monatsende)	Fonds	Referenzindex
3 Jahre	7,91	13,08
5 Jahre	11,24	15,16
10 Jahre	9,05	10,66
Seit Auflage	10,64	12,55

ANNUALISIERTE RENDITEN (%) (Quartalsende)	Fonds	Referenzindex
3 Jahre	2,57	9,71
5 Jahre	9,60	12,98
10 Jahre	10,13	11,67
Seit Auflage	10,49	12,51

Der Marktwert einer Anlage sowie die Rendite unterliegen Schwankungen (auch als Folge von Währungsschwankungen), sodass die Fondsanteile, verglichen mit ihrem Ausgabepreis, bei Anteilsrückgabe einen höheren oder geringeren Wert haben können.

Die Wertentwicklung in jüngster Zeit kann niedriger oder höher sein. Der Kapitalwert und die Renditen schwanken im Laufe der Zeit (aufgrund Währungsschwankungen), sodass die Anteile bei Rückgabe mehr oder weniger Wert sind als beim Erwerb. Die angegebene Performance beruht auf dem NIW (Nettoinventarwert) der Anteilsklasse und versteht sich nach Abzug sämtlicher für den Fonds anfallender Gebühren. Die Verkaufsprovisionen, die Besteuerung oder die Gebühren der Zahlstelle werden hingegen nicht berücksichtigt. Ferner wird bei der Angabe der Performance davon ausgegangen, dass die eventuellen Dividenden wieder angelegt werden. Würden solche Kosten berücksichtigt, wären die Renditen niedriger. Auswirkungen von Verkaufsgebühren: Bei einer maximalen Verkaufsgebühr von 3% muss ein Anleger, der Anteile im Wert von EUR 1.000,00 erwerben möchte, einen Betrag von EUR 1.030,00 aufwenden. Bitte berücksichtigen Sie, dass die Auswirkungen von Verkaufsgebühren in den graphischen Darstellungen oben nicht enthalten sind.

Bitte beachten Sie auch die Zusatzinformationen am Ende dieses Dokuments, die weitere wichtige Angaben enthalten.

⁽¹⁾ Marketing Kommunikation. Bitte lesen Sie den Prospekt und das KID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.



Label
ISR



Hinweise auf Einstufungen, Auszeichnungen oder Label stellen keine Prognose über deren zukünftige Entwicklung oder die zukünftigen Ergebnisse des Fonds oder des Managers dar.

ÜBER DEN FONDS

Anlageziel

Langfristiges Kapitalwachstum durch Anlagen in globalen Aktienwerten durch einen Anlageprozess, der Nachhaltigkeitsaspekte vollständig integriert.

Morningstar-Gesamtrating TM

★★★| 31/01/2025

Morningstar-Kategorie TM

Global Large-Cap Growth Equity

Referenzindex

MSCI WORLD NET TR EUR INDEX

Der Referenzindex beabsichtigt nicht, die vom Fonds unterstützten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erfüllen.

FONDSMERKMALE

Rechtsform	Teilfonds einer SICAV
Auflegung der Anteilsklasse	25/10/2013
Handelbar	Täglich
Depotbank	BROWN BROTHERS HARRIMAN
Währung	EUR
Annahmeschlusszeit	11:30 CET D
Nettofondsvermögen	EURm 5.556,0
Empfohlener Anlagezeitraum	> 5 Jahre
Anlegertyp	Einzelhandel

VERFÜGBARE ANTEILSKLASSEN

Anteilsklasse	ISIN	Bloomberg
RE/A (EUR)	LU0914730469	MGSEEE LX
RE/D (EUR)	LU0914730543	MGSERED LX

RISIKO- UND PROFIL

Niedrigeres Risiko			Höheres Risiko			
1	2	3	4	5	6	7

Die Kategorie des Gesamtrisikoindiktors beruht auf historischen Daten.

Aufgrund seines Engagements an den Aktienmärkten kann der Fonds eine erhebliche Volatilität verzeichnen, was die auf der erwähnten Skala erreichte Stufe verdeutlicht.

Die Anlagepolitik des Fonds setzt ihn hauptsächlich den folgenden Risiken aus:

- Kapitalverlust
- Änderungen von Gesetzen und/oder Steuerregelungen
- Gegenparteien
- Derivate-/Kontraahantenrisiko
- Emerging-Markets-Risiko
- Beteiligungspapiere
- Von ESG-Aspekten getriebene Anlagen
- Wechselkurse
- Risiko in Verbindung mit internationalen Anlagen
- Risiken aus der Portfoliokonzentration
- Risiko kleinerer Kapitalisierungen
- Nachhaltigkeitsrisiko

Der Fonds unterliegt Nachhaltigkeitsrisiken.

Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem am Ende dieses Dokuments befindlichen Abschnitt, in dem auf alle spezifischen Risiken eingegangen wird. Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung, die ausschließlich zu Informationszwecken erstellt wurde.

Mirova Global Sustainable Equity

Portfoliostruktur zum 28/02/2025



VERMÖGENSALLOKATION (%)	Fonds
Aktien	99,0
Liquidität	1,0
Total	100,0

in % des Nettovermögens

HAUPTMITTENTEN (%)	Fonds
MASTERCARD INC	5,6
NVIDIA CORP	5,3
MICROSOFT CORP	5,0
ELI LILLY & CO	4,4
ECOLAB INC	4,2
EBAY INC	3,8
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3,3
ROPER TECHNOLOGIES INC	3,2
IBERDROLA SA	3,0
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	2,8
Total	40,7
Anzahl der Emittenten im Portfolio	50

Gelder ausgeschlossen

AUFTEILUNG NACH LÄNDERN (%)	Fonds	Referenzindex
Nordamerika	69,1	75,9
USA	66,0	72,9
Kanada	3,2	3,0
Euro	15,8	8,3
Frankreich	4,3	2,7
Niederlande	4,1	1,1
Deutschland	3,6	2,4
Spanien	3,0	0,7
Belgien	0,9	0,2
Sonstige Länder	-	1,0
Europe ex Euro	7,3	7,8
Großbritannien	3,9	3,6
Dänemark	3,4	0,7
Sonstige Länder	-	3,5
Asien	6,7	8,0
Japan	2,9	5,2
Taiwan	2,8	-
Hongkong	1,1	0,5
Sonstige Länder	-	2,3
Liquidität & Sonstige	1,0	-

The country displayed is the MSCI Country, which can differ from the country of domicile, for some issuers.

AUFTEILUNG NACH MARKTKAPITALISIERUNG (%)	Fonds	Referenzindex
2-10 Mrd USD	2,8	2,3
10-100 Mrd USD	40,6	38,9
> 100 Mrd USD	55,5	58,8
Liquidität & Sonstige	1,0	-

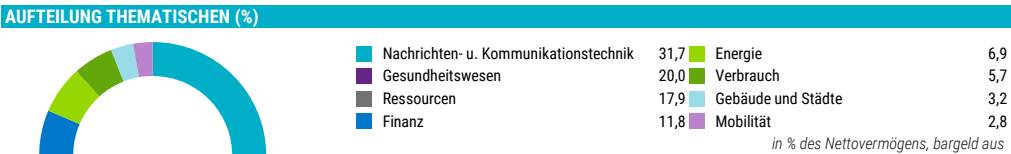
AUFTEILUNG NACH SEKTOREN (%)	Fonds	Referenzindex
Nachrichtentechnik	28,8	24,6
Gesundheitswesen	19,8	10,9
Finanz	14,2	17,0
Industrie	10,9	10,8
Grundstoffe	9,5	3,3
Nicht-Basis-Konsumgüter	7,8	10,6
Versorger	6,9	2,5
Basiskonsumgüter	0,9	6,2
Kommunikationsdienste	-	8,2
Energie	-	3,8
Immobilien	-	2,1
Liquidität & Sonstige	1,0	-

Nomenklatur MSCI

AUFTEILUNG NACH WÄHRUNG (%)	Fonds	Referenzindex
US Dollar	65,4	73,3
Euro	15,7	8,2
Pfund Sterling	8,7	3,6
Schweizerfranken	3,4	2,4
Krone, Dänemark	2,8	0,7
Sonstige Währungen	4,0	11,7

in % des Nettovermögens, unter Berücksichtigung von Kurssicherungsverträgen

WICHTIGSTE KUMULIERTE AKTIENTRANSAKTIONEN (EUR)	
Verkauf	Betrag
NVIDIA CORP UW USD	2.218.011
MASTERCARD UN USD	2.184.096
MICROSOFT UW USD	2.070.329
ELI LILLY & UN USD	1.680.224
EBAY INC UW USD	1.590.410



GEBÜHREN	
Kostenpauschale	2,40%
Maximaler Ausgabeaufschlag	0,00%
Maximaler Rücknahmeabschlag	0,00%
Outperformance-Gebühr	20,00%
Mindestanlage	-
NIW (28/02/2025)	315,28 EUR

Die All-in-Gebühr stellt die Summe aus Management- und Verwaltungsgebühren dar. Nähere Informationen hierzu entnehmen Sie bitte der Definition am Ende des Dokuments.

VERWALTUNG	
Verwaltungsgesellschaft	NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INTERNATIONAL
Fondsmanager	MIROVA US
Hauptsitz	Boston
Gegründet	2019
Veraltetes Vermögen (Milliarden)	9.56 EUR (31/12/2024)

Portfoliomanager
Jens Peers, CFA, startete seine Laufbahn in der Finanzwelt im Jahr 1998. 2013 begann er bei Ostrum AM (ehemals NAM) als Leiter des Managements für sozial verantwortliche Aktien-Investments. Seit 2013 ist er Co-Manager dieses Bereichs bei Mirova US. Jens Peers hat einen Master in Angewandter Wirtschaft der Universität Antwerpen, einen Abschluss des CFA-Instituts und eine CEFA-Ausbildung absolviert.

Soliane Varlet begann ihre berufliche Laufbahn im Jahr 2000. Sie wechselte 2005 zu Ostrum AM und arbeitet seit der Gründung bei Mirova. Soliane hat eines Master (DESS) im Fach Banken und Finanzen der Universität Lyon 2 und ein SFAF-Diplom.

Hua Cheng, CFA, startete seine Laufbahn in der Finanzwelt im Jahr 2005. 2006 wechselte er zu Ostrum Asset Management (ehemals NAM): Co-Manager des Bereichs seit 2014 innerhalb von Mirova US. Er hat einen Doktor (Ph.D.) in Finanzökonomie der Universität Paris Dauphine (Frankreich) und einen Master in internationale Wirtschaft und Finanzen der Universität von Wuhan (China).

INFORMATION
Verkaufsprospekt Anfrage
E-Mail: ClientServicingAM@natixis.com

Nachhaltigkeitsbericht des Fonds zum 28/02/2025

GESETZLICHE OFFENLEGUNG FÜR DEN FONDS²

UNSERE VERPFLICHTUNGEN IM RAHMEN DER OFFENLEGUNGSVERORDNUNG
Der Fonds verfolgt ein nachhaltiges Anlageziel gemäß Artikel 9 der Offenlegungsverordnung und zeichnet sich durch die folgenden Merkmale aus

	Mindestverpflichtung (%)	Aktuellen Wiederbeschaffungswert (%)
Nachhaltige Investitionen	90,0	99,0
Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel	25,0	37,0
Nachhaltige Investitionen mit einem sozialem Ziel	25,0	62,0

Prozentualer Anteil des gesamten Nettovermögens einschließlich Barmittel, Forderungen und Verbindlichkeiten (100 % der Anlagen des Fonds).
Unsere Definition von nachhaltigen Investitionen: Unternehmen oder Tätigkeiten, die durch ihre Produkte und Dienstleistungen und/oder ihre Prozesse zur Erreichung eines oder mehrerer SDGs beitragen und eine ausreichende Fähigkeit zur Minderung ihrer ökologischen, sozialen oder die Unternehmensführung betreffenden Risiken durch die Strategie, Richtlinien und Verfahren im Bereich Corporate Social Responsibility (CSR) nachweisen und somit die Begrenzung negativer Auswirkungen auf die Erreichung von SDGs sicherstellen.
Weitere Informationen finden Sie im Glossar.

EU-TAXONOMIEKONFORMITÄT

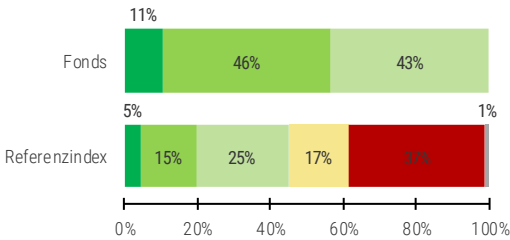
	Mindestverpflichtung (%)	Taxonomiekonform (%)
Fonds	4,0	6,5
Referenzindex	Nicht zutreffend	4,2

Prozentualer Anteil des gesamten Nettovermögens einschließlich Barmittel, Forderungen und Verbindlichkeiten (100 % der Anlagen des Fonds).
Die Taxonomiekonformität bezieht sich auf eine zulässige Wirtschaftstätigkeit die einen wesentlichen Beitrag zu mindestens einem der Klima- und Umweltziele leistet, aber auch den übrigen Zielen keinen wesentlichen Schaden zufügt und Mindeststandards bei Menschenrechten und Arbeitsnormen einhält.
Die Taxonomiekonformität stellt einen prozentualen Anteil der Anlagen des Nettovermögens des Fonds in Unternehmen dar, deren Wirtschaftstätigkeiten mit einem oder mehreren der von der EU-Taxonomie festgelegten Umweltziele konform sind.

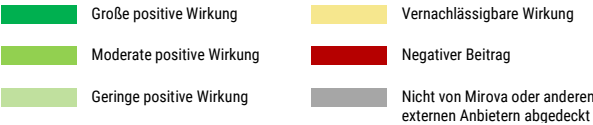
INTERNE MIROVA-ANALYSE

AUFGLIEDERUNG DER BEURTEILUNG VON NACHHALTIGKEITSWIRKUNGEN

Prozentualer Anteil des gesamten Nettovermögens ohne Forderungen und Verbindlichkeiten (100 % der Anlagen des Fonds)



Der Erreichung der SDGs



Mit der Nachhaltigkeitseinschätzung soll beurteilt werden, ob die Investition mit den nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen (UN SDGs) vereinbar ist. Daten werden intern von Analysten von Mirova ausgewertet, die robuste und strenge qualitative Bewertungsrichtlinien befolgen. Wenn ein Wertpapier nicht in dem internen Bewertungsrahmen von Mirova enthalten ist, werden stattdessen von ISS ESG bereitgestellte externe Daten verwendet und mit Hilfe des internen Bewertungsmodells von Mirova verarbeitet.
Im Fonds sind 100% des verwalteten Vermögens durch interne Bewertungen von Mirova. Im Referenzindex sind 63% des verwalteten Vermögens durch interne Bewertungen von Mirova und 37% durch Daten von ISS ESG abgedeckt.
Weitere Informationen über ISS ESG und die SDGs finden Sie im Glossar. Weitere Informationen über unsere Methodik finden Sie unter: www.mirova.com/en/our-approach-impact-esg-assessment.

BEITRAG ZU DEN ZIELEN FÜR NACHHALTIGE ENTWICKLUNG (ESGS)

In % des gesamten Nettovermögens ohne Forderungen und Verbindlichkeiten

	SDG-Themen	Umfang, in dem ein Vermögenswert zu den jeder Säule entsprechenden SDGs beiträgt	
		Fonds	Referenzindex
UMWELT	KLIMA Reduktion der Treibhausgasemissionen, um die weltweite Erwärmung auf unter 2 °C zu begrenzen	45% 16%	
	BIODIVERSITÄT Wahrung günstigster ökologischer Bedingungen für die Ökosysteme an Land und im Meer	38% 6%	
SOZIAL	SOZIALE CHANCEN Förderung der sozio-ökonomischen Entwicklung durch den Zugang zu grundlegenden Dienstleistungen, Gesundheit und Bildung	34% 14%	
	HUMANKAPITAL Schaffung von Arbeitsbedingungen zur Förderung der persönlichen Entfaltung und des Wohlbefindens sowie einer größeren Vielfalt und Inklusion	57% 28%	

Im Jahr 2015 haben die Vereinten Nationen 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) verabschiedet, mit dem Anspruch, diese Ziele bis 2030 zu erreichen. Eine Übersicht über alle SDGs (1-17) finden Sie auf der Website der Vereinten Nationen unter: www.un.org/sustainabledevelopment/sustainable-developmentgoals/. Dieses Diagramm zeigt, inwieweit ein Vermögenswert zu den Sustainable Development Goals („SDGs“) der UN beiträgt. Um die wichtigsten Nachhaltigkeitsauswirkungen unserer Anlagen zu veranschaulichen, wurden für jeden Vermögenswert vier - und zwar zwei ökologische und zwei soziale - Impact-Säulen entwickelt (siehe Abbildung links). Vermögenswerte können jeweils zu mehreren Säulen/SDGs beitragen.
Die angegebenen Prozentsätze stellen den Anteil der Portfoliowerte (gewichtet) dar, die einen positiven Beitrag zu der betreffenden Säule leisten (Unternehmen mit „Geringe positive Wirkung“, „starker positiver Auswirkung“ oder „moderater positiver Einfluss“ auf die Säule). Unsere Bewertung des Beitrags stützt sich sowohl auf die Fähigkeit der Unternehmen, Produkte und Dienstleistungen mit positiven Auswirkungen anzubieten, als auch auf die Qualität ihrer ökologischen und sozialen Praktiken in ihrer gesamten Wertschöpfungskette. * Weitere Informationen zu unseren Methoden finden Sie auf der Website von Mirova: www.mirova.com/en/research

1. Artikel-9-Produkte haben ein Nachhaltigkeitsziel. Weitere Informationen zur SFDR und zu Artikel 9 finden Sie im Glossar.
2. Weitere Informationen zu den methodischen Grenzen bei ESG-Anlagen finden Sie im Glossar.
Datenquelle : Natixis Investment Managers Operating Services soweit nicht anders angegeben
Aufgrund des aktiven Verwaltungsstils können die Merkmale des Portfolios sich ändern. Der Verweis auf bestimmte Wertpapiere oder Branchen sollte nicht als Empfehlung angesehen werden

Nachhaltigkeitsbericht des Fonds zum 28/02/2025

INTERNE MIROVA-ANALYSE



GESCHÄTZTE AUSWIRKUNGEN AUF DEN WELTWEITEN DURCHSCHNITTlichen TEMPERATURANSTIEG

Gewichteter Durchschnitt im Portfolio

Fonds

Referenzindex



<2°C



3-3,5°C

Erzeugte Emissionen

52,7

115,6

(TCO₂ / Mio. € investiert)

Vermiedene Emissionen

14,2

6,4

(TCO₂ / Mio. € investiert)

Abdeckungsrate

97%

99%

(% des analysierten Besitz)

Im Jahr 2015 entwickelten Mirova und Carbone 4 gemeinsam eine 2022 verstärkte Methode zur Bewertung der Kohlenstoffdaten im Hinblick auf die spezifischen Herausforderungen einer kohlenstoffarmen Wirtschaft: Carbon Impact Analytics (CIA).

Jedes Unternehmen wird zunächst individuell entsprechend einem auf die einzelnen Sektoren zugeschnittenen Rahmen bewertet. Diese Methode konzentriert sich auf zwei Hauptindikatoren:

- Die Emissionen aus dem "Lebenszyklus" der Tätigkeiten eines Unternehmens unter Berücksichtigung sowohl der direkten Emissionen als auch der Emissionen von Lieferanten und Produkten
- „vermiedene“ Emissionen durch Einführung von „grünen Lösungen“ und Verbesserung der Energieeffizienz

Diese Indikatoren werden durch eine Bewertung der Politik und der Ziele zur Dekarbonisierung der Unternehmen ergänzt.

Anschließend werden die Bewertungen jedes Unternehmens verwendet, um die Ausrichtung des Portfolios auf eine Begrenzung der Klimaerwärmung von 1,5°C bis 5°C bis 2100 zu berechnen.

Weitere Informationen über unsere Methodiken finden Sie auf unserer Website: www.mirova.com/en/research/demonstrating-impact.

Der Temperaturindikator soll eine Schätzung des - im Wesentlichen ungefähren - globalen Temperaturanstiegs liefern, den eine Verallgemeinerung von Investitionen bei der beobachteten Strategie herbeiführen würde. Die Grundlage hierfür ist eine Methodik, bei der viele notwendige subjektive Annahmen beteiligt sind.

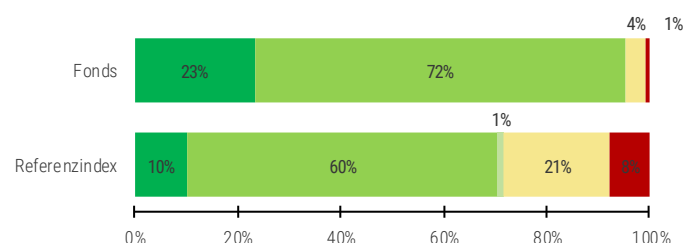
EXTERNE ANALYSE

Im Laufe der Jahre haben wir unsere eigene interne Analysemethodik entwickelt. Zur Erfüllung regulatorischer Anforderungen und im Interesse der Transparenz gegenüber unseren Kunden und Partnern vergleichen wir jedoch unsere interne Methodik mit der externen Methodik unseres Datenanbieters ISS ESG. Die Ergebnisse stellen wir Ihnen in den folgenden Tabellen vor. Unterschiede in der Methodik oder beim Zugriff auf Informationen erklären die meisten Unterschiede, die beim Vergleich dieser Tabellen gegebenenfalls festzustellen sind. Diese Unterschiede können dazu führen, dass Emittenten von ISS ESG als Lösung eingeschätzt wird, die SGDs beeinträchtigt ist, während sie laut der interne Methodik von Mirova einen Beitrag zu den SGDs leistet.

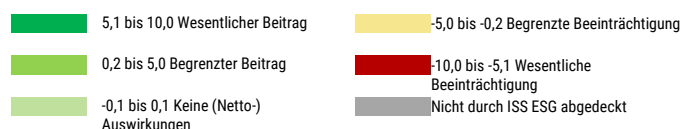


VERTEILUNG NACH ESG-POSITION

In % des Vermögens ohne Zahlungsmitteläquivalente.



Erreichung der SDGs – ISS ESG Score zu Beitrag / Beeinträchtigung



Jedes Rating entspricht einem von ISS ESG ermittelten Score. Aus der Berechnung des Ratings ergibt sich die prozentuale Beeinflussung unseres Fonds durch diese verschiedenen Einschätzungen an. Dieser Bewertung wird durch eine Beurteilung (definiert durch ISS ESG) und Bereiche umgesetzt.

Auf aggregierter Ebene wird das SDG Impact Rating durch das ausgeprägteste Goal Rating bestimmt.

- Für Unternehmen ohne negative Goal Ratings, wird das gesamte SDG Impact Rating durch das Ziel mit dem höchsten Rating bestimmt.
- Für Unternehmen ohne positive Goal Ratings wird das gesamte SDG Impact Rating durch das Ziel mit dem niedrigsten Rating bestimmt.
- Für Unternehmen mit positiven und negativen Goal Ratings wird das SDG Impact Rating als Summe aus dem höchsten positiven und dem niedrigsten negativen Goal Rating berechnet.

Hinweis: Bei Anleihen wird das ISS-ESG-Rating des Emittenten herangezogen.

Quelle: ISS

GLOSSAR

Vermiedene Emissionen

Vermiedene Emissionen sind Emissionen, die bei einem Unternehmen aufgrund seiner Energieeffizienz oder des Einsatzes grüner Lösungen nicht angefallen sind. Von daher handelt es sich um virtuelle Emissionsminderungen: Sie wären entstanden, wenn das Unternehmen keine Anstrengungen zur Reduzierung von Emissionen unternommen hätte. Nach der von Mirova angewandten Methode werden vermiedene Emissionen anhand der Differenz zwischen den tatsächlichen Emissionen und einem von Mirova festgelegten Basisszenario quantifiziert. Hierbei werden methodische Hypothesen herangezogen, die naturgemäß etwas subjektiv sind.

Carbone 4

Carbone 4 ist ein externer Anbieter von ESG-Daten. Im Jahr 2015 entwickelten Mirova und Carbone 4 gemeinsam eine Methode zur Bewertung von CO2-Daten im Hinblick auf die besonderen Herausforderungen durch eine CO2-arme Wirtschaft: Carbon Impact Analytics (CIA).

In einem ersten Schritt werden Unternehmen jeweils einzeln anhand eines spezifischen Sektorrahmens bewertet.

Bei dieser Methode stehen zwei Hauptindikatoren im Mittelpunkt:

- „induzierte“ Emissionen aus dem „Lebenszyklus“ der Tätigkeiten eines Unternehmens, wobei sowohl direkte Emissionen als auch Emissionen von Lieferanten und Produkten berücksichtigt werden.
- „vermiedene“ Emissionen aufgrund von Verbesserungen der Energieeffizienz oder „grünen“ Lösungen.

Diese Indikatoren werden durch eine Bewertung von Unternehmenspolitiken und CO2-Reduktionszielen ergänzt.

Einzelunternehmensbewertungen werden dann herangezogen, um die Angleichung des Fonds an einen Erderwärmungspfad von 1,5 °C bis 5 °C bis zum Jahr 2100 zu berechnen.

Weitere Informationen über unsere Methoden finden Sie auf unserer Website: www.mirova.com/en/research/demonstrating-impact.

Ökötätigkeiten

Ökötätigkeiten tragen direkt oder indirekt zu Umweltzielen wie Kreislaufwirtschaft, Energieeinsparungen, disruptiven Technologien und Praktiken bei. Mirova hat eine eigene Taxonomie für Ökötätigkeiten geschaffen, die sich auf anerkannte Rahmenbedingungen wie die UN-SDGs oder die EU-Taxonomie stützt.

Methodische Grenzen bei ESG-Anlagen

Durch die Heranziehung von ESG-Kriterien in der Anlagepolitik verfolgt der jeweilige Fonds insbesondere das Ziel, Nachhaltigkeitsrisiken besser zu steuern. ESG-Kriterien können anhand der firmeneigenen Modelle des beauftragten Anlageverwalters, der Modelle und Daten Dritter oder einer Kombination aus beidem erstellt werden. Die Bewertungskriterien können sich im Laufe der Zeit ändern oder je nach Sektor oder Branche, in der der betreffende Emittent tätig ist, variieren. Die Anwendung von ESG-Kriterien auf den Anlageprozess kann dazu führen, dass der beauftragte Anlageverwalter unabhängig von vorhandenen Marktchancen aus nichtfinanziellen Gründen in Wertpapiere investiert oder Wertpapiere ausschließt. Von Dritten empfangene ESG-Daten können gelegentlich unvollständig, unrichtig oder nicht verfügbar sein. Infolgedessen besteht das Risiko, dass der beauftragte Anlageverwalter ein Wertpapier oder einen Emittenten falsch bewertet. Das führt dazu, dass ein Wertpapier fälschlicherweise in das Portfolio eines Fonds aufgenommen bzw. aus dem Portfolio ausgeschlossen wird.

EU-Taxonomiekonformität

Zulässige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie-Verordnung werden als taxonomiekonform definiert, wenn sie einen wesentlichen Beitrag zu einem der sechs Umweltziele leisten und gleichzeitig erhebliche Beeinträchtigungen der verbleibenden Ziele vermeiden und soziale Mindeststandards einhalten. Die angegebenen Prozentsätze beinhalten Barmittel und konzentrieren sich ausschließlich auf die Umsatzerlöse aus taxonomiekonformen Tätigkeiten.

Die Konformität von Wirtschaftsaktivitäten mit der EU-Taxonomie basiert auf Umsatzerlösen, die direkt von den Beteiligungsunternehmen berichtet werden, oder gleichwertigen Daten, die von Drittanbietern auf der Grundlage öffentlich verfügbarer Informationen gesammelt oder geschätzt werden.

ISS ESG

ISS ESG ist ein externer Anbieter von ESG-Daten.

SFDR / Artikel 9

Die Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) will mehr Transparenz in Bezug auf ökologische und soziale Verantwortung auf den Finanzmärkten bieten. Dies soll insbesondere durch die Bereitstellung von Informationen über die Nachhaltigkeit von Finanzprodukten (Integration von Risiken und negativen Auswirkungen in Bezug auf Nachhaltigkeit) erfolgen. Ihre Ziele sind es, sicherzustellen, dass Marketingdokumente mit den tatsächlichen Verfahrensweisen übereinstimmen, die Vergleichbarkeit von Produkten in dieser Hinsicht zu gewährleisten und private Anlagen hin zu verantwortungsvolleren Investitionen zu lenken. Die Verordnung ist auf Unternehmensebene (Vermögensverwaltungsgesellschaften, Investmentgesellschaften, Finanzberater) sowie auf Produktebene anwendbar. Unternehmenspublikationen und vorvertragliche Dokumente für Produkte sollen geändert werden.

Zunächst verlangt die SFDR-Verordnung, dass jedes Produkt nach seinen Merkmalen kategorisiert wird. Jede dieser Kategorien wird wie folgt definiert:

- Artikel 6: Das Produkt hat kein Nachhaltigkeitsziel. Bei diesem so genannten „Artikel 6“-Produkt handelt es sich um ein Produkt, das nicht unter Artikel 8 oder Artikel 9 fällt.
- Artikel 8: Die Kommunikation über das Produkt umfasst ökologische und soziale Merkmale, auch wenn dies nicht der zentrale Punkt des Produkts oder des Anlageprozesses ist. Das Produkt bewirbt ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination dieser Merkmale, sofern die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahren der guten Unternehmensführung anwenden.
- Artikel 9: Das Produkt hat ein Nachhaltigkeitsziel.

Nachhaltige Investition laut SFDR Art. 2 (17)

„Nachhaltige Investition“ bedeutet eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels beiträgt, gemessen beispielsweise an Schlüsselindikatoren für Ressourceneffizienz bei der Nutzung von Energie, erneuerbarer Energie, Rohstoffen, Wasser und Boden, für die Abfallerzeugung, und Treibhausgasemissionen oder für die Auswirkungen auf die biologische Vielfalt und die Kreislaufwirtschaft, oder eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines sozialen Ziels beiträgt, insbesondere eine Investition, die zur Bekämpfung von Ungleichheiten beiträgt oder den sozialen Zusammenhalt, die soziale Integration und die Arbeitsbeziehungen fördert oder eine Investition in Humankapital oder zugunsten wirtschaftlich oder sozial benachteiligter Bevölkerungsgruppen, vorausgesetzt, dass diese Investitionen keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden, insbesondere bei soliden Managementstrukturen, den Beziehungen zu den Arbeitnehmern, der Vergütung von Mitarbeitern sowie der Einhaltung der Steuervorschriften.

UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs)

Während der Übergang zu einer nachhaltigeren Entwicklung zu unterschiedlichen Interpretationen geführt hat, haben sich alle Länder der Welt im Jahr 2015 auf die Annahme eines von den Vereinten Nationen vorgelegten Programms für nachhaltige Entwicklung geeinigt. Diese Agenda legt 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) für das Jahr 2030 fest, um kritische soziale und ökologische Probleme anzugehen.

High-Conviction-Strategie

Eine High-Conviction-Strategie ist ein konzentriertes Portfolio mit einer begrenzten Anzahl von Aktien, die als qualitativ hochwertige Anlagen gelten und eine starke Wettbewerbsposition aufweisen.

- 2°C – Pariser Abkommen

Mirova strebt für alle seine Anlagen Portfolios, die dem im Pariser Abkommen von 2015 festgelegten Klimapfad von weniger als 2°C entsprechen, und stellt systematisch die CO2-Auswirkungen seiner Anlagen dar (mit Ausnahme von Fonds für soziale Auswirkungen, Impact Private Equity und Naturkapital). Die Berechnung erfolgt hierbei nach einer proprietären Methode, die möglicherweise Verzerrungen beinhaltet.

